

2007中级习题（财务管理）讲义（十六）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/258/2021_2022_2007_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_258132.htm

第三节 债券投资 本节主要内容：

债券投资的目的和特点、债券投资决策一、债券投资的目的和特点（一）债券投资的目的 种类目的短期债券投资为了合理利用暂时闲置资金，调节现金余额，获得收益长期债券投资为了获得稳定的收益 例题：企业进行短期债券投资的主要目的是（ ）。 A.调节现金余缺、获取适当收益 B.获得对被投资企业的控制权 C.增加资产流动性 D.获得稳定收益 答案：A 解析：企业进行短期债券投资的目的主要是为了合理利用暂时闲置资金，调节现金余额，获得收益。（二）债券投资的特点 内容特点投资期限方面不论长期债券投资，还是短期债券投资，都有到期日，债券到期应当收回本金，投资应考虑期限的影响权利义务方面从投资权利来说，在各种投资方式中，债券投资者的权利最小，无权参与被投资企业经营管理，只有按约定取得利息，到期收回本金的权利收益与风险方面债券投资收益通常是事前预定的，收益率通常不及股票高，但具有较强的稳定性，投资风险较小。 例题：与股票投资相比，债券投资的优点有（ ）。 A.本金安全性好 B.投资收益率高 C.投资风险小 D.收入稳定性强 答案：ACD 解析：本题是考核考生对股票投资与债券投资的区别的掌握程度，B是股票投资的优点。二、债券投资决策（决策原则：如果债券的价值高于当前的买价，或者持有期收益率高于投资人要求的必要收益率，则可以投资）。 1.决策应考虑约束条件的限制：可支配的资金数额约束、投资收益率要求、投资风

险偏好等。 例题：进行债券投资决策应考虑的限制条件的限制主要有（ ）。 A.可支配的资金数额约束 B.投资收益率要求 C.投资风险偏好 D.控制权的要求 答案：ABC

2.投资策略种类

投资行为对收益的要求典型策略

消极投资策略

买入债券后的一段时间内，很少进行买卖或者不进行买卖只求获得不超过目前市场平均收益水平的收益典型的消极投资策略是买入债券持有至到期日。积极投资策略根据市场情况不断调整投资行为以期获得超过市场平均收益水平的收益。

（1）通过对预期利率的变动主动交易：预期利率下降时，买进债券或增持期限较长的债券；预期利率上升时，卖出债券或增加期限较短的债券比例。

（2）控制收益率曲线法。 例题：投资人买入债券一直持有至到期日的做法属于消极投资策略的应用（ ）。 答案： 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。 详细请访问 www.100test.com